

南华有色金属（锌）日报：反弹上行无力 暂且观望

锌：反弹上行无力 暂且观望

【盘面回顾】沪锌反弹无力，偏弱运行。

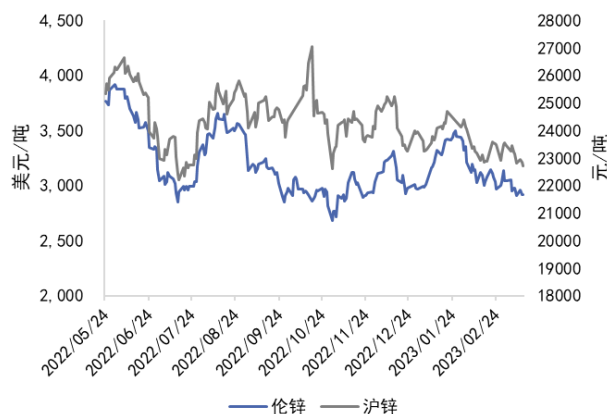
【宏观环境】海外避险情绪有所缓和，关注即将公布的美联储利率决议。

【产业表现】1、锌矿：1-2月锌精矿进口累计同比增30%，观察今年以来比价，如此大幅度的进口增加很可能来自先前已经锁价部分。2、锌锭：3月，自然日增多，并且3月有再生锌投产计划（年产能月12万吨/吨），预计产量在55-56万吨之间。3库存：在价格快速下跌的刺激下，周一社库录得15.69万吨，较上周四去0.76万吨。

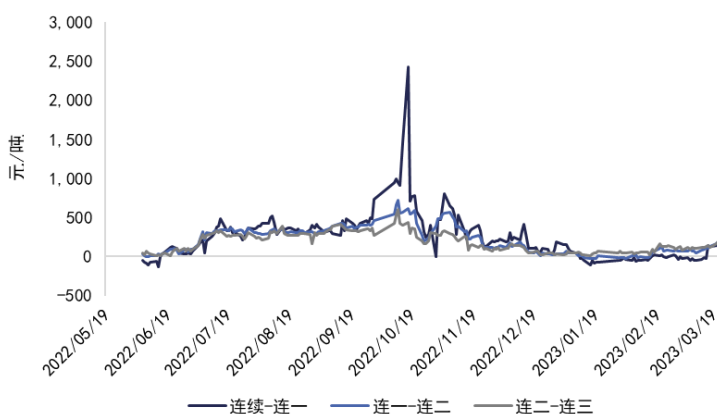
【核心逻辑】短期宏观波动放大，国内外分化严重。中长期供给增速预计高于需求修复增速，叠加海外衰退风险高企，整体价格重心下移。

【策略】保留中长期空单仓位，近期价格中心下以后，05合约第一阻力位下调至2.28w，第二阻力位2.35w，后续等待反弹或下破加仓机会，内外比价中长期上修。

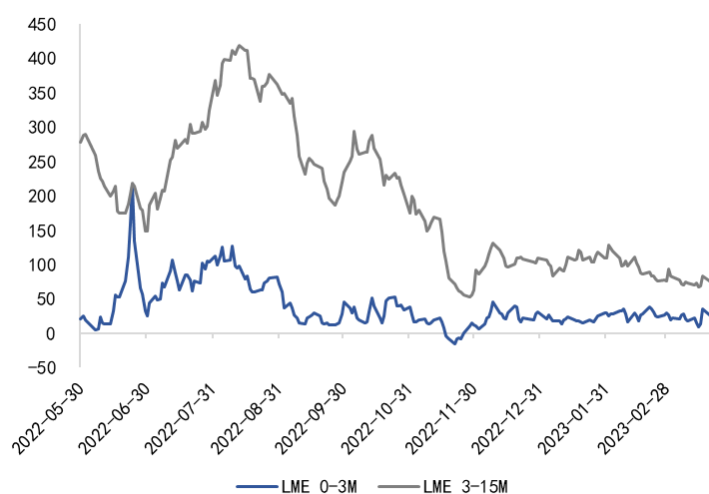
内外盘锌走势



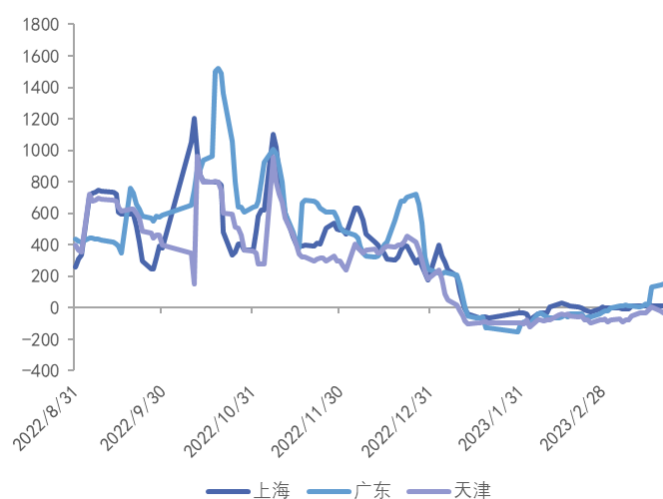
沪锌月差水平



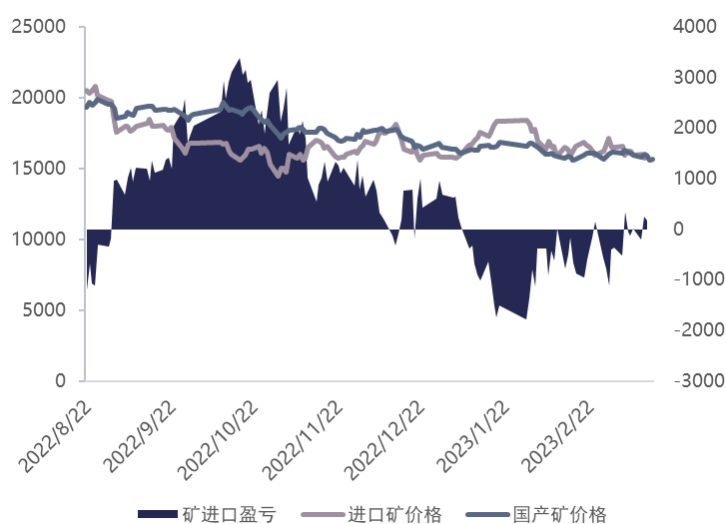
LME价差



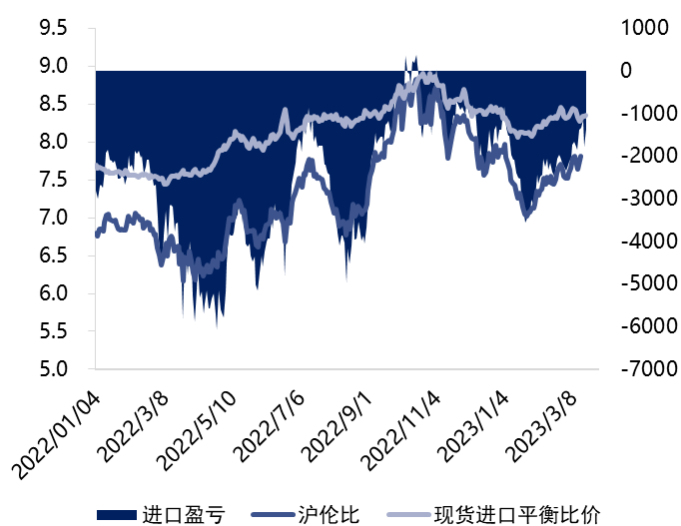
2022年10:15am基差



矿进口盈亏



锌进口盈亏



重要声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

夏莹莹 投资咨询证号：Z0016569
张冰怡 从业资格证号：F03099601